

Prudens Investment Fund - Prudens Global Equity Fund

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

Geprüfter Jahresbericht
per 31. Dezember 2025

Asset Manager:



Verwaltungsgesellschaft:



Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis	2
Verwaltung und Organe	3
Tätigkeitsbericht	4
Vermögensrechnung	7
Ausserbilanzgeschäfte	7
Erfolgsrechnung	8
Verwendung des Erfolgs	9
Veränderung des Nettovermögens	9
Anzahl Anteile im Umlauf	10
Kennzahlen	11
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	12
Angaben gemäss EU Verordnung 2015/2365 ("SFTR")	28
Ergänzende Angaben	29
Weitere Angaben	35
Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer	38
Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers	41
Informationen über ökologische und/oder soziale Merkmale	45

Verwaltung und Organe

Verwaltungsgesellschaft	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 LI-9494 Schaan
Verwaltungsrat	Heimo Quaderer S.K.K.H. Erzherzog Simeon von Habsburg Hugo Quaderer
Geschäftsleitung	Luis Ott Alexander Wymann Michael Oehry Ramon Schäfer
Domizil und Administration	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 LI-9494 Schaan
Asset Manager	GN Invest AG Tröxlegass 1 LI-9494 Schaan
Promoter	PROGREDO AG Hohlstrasse 535 CH-8048 Zürich
Verwahrstelle	VP Bank AG Aeulestrasse 6 LI-9490 Vaduz
Vertriebsstelle	GN Invest AG Tröxlegass 1 LI-9494 Schaan
Wirtschaftsprüfer	Ernst & Young AG Schanzenstrasse 4a CH-3008 Bern
Aufsichtsbehörde	FMA Finanzmarktaufsicht Liechtenstein Landstrasse 109 LI-9490 Vaduz

Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerinnen Sehr geehrte Anleger

Wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht des **Prudens Global Equity Fund** vorlegen zu dürfen.

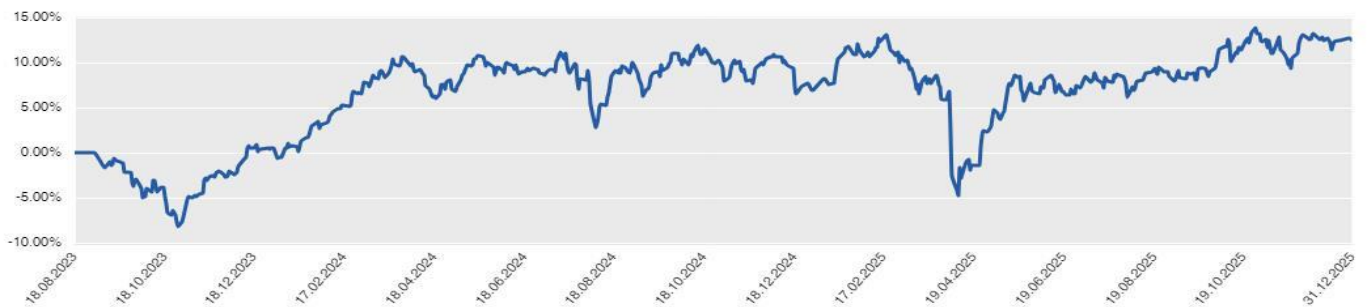
Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -CHF-I- ist seit dem 31. Dezember 2024 von CHF 106.86 auf CHF 112.32 gestiegen und erhöhte sich somit um 5.11%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -CHF-R- ist seit dem 31. Dezember 2024 von CHF 106.09 auf CHF 110.98 gestiegen und erhöhte sich somit um 4.61%.

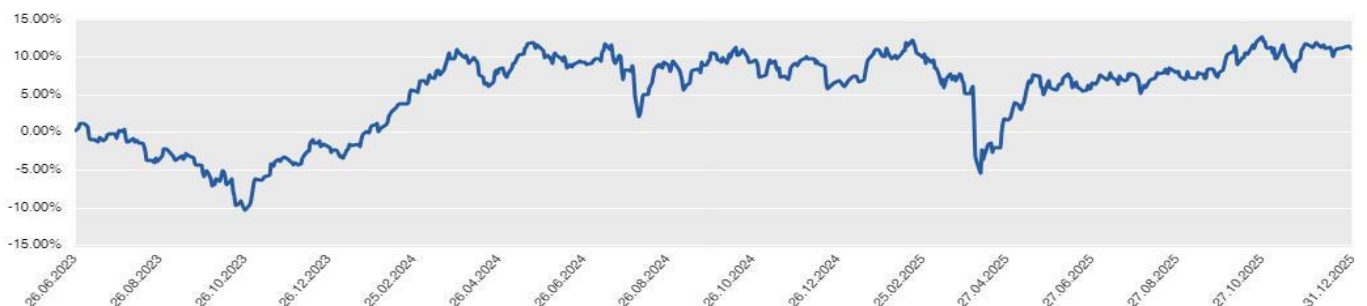
Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR-I- ist seit dem 31. Dezember 2024 von EUR 111.05 auf EUR 116.85 gestiegen und erhöhte sich somit um 5.22%.

Am 31. Dezember 2025 belief sich das Fondsvermögen für den Prudens Global Equity Fund auf EUR 9.0 Mio. und es befanden sich 25'882.764 Anteile der Anteilsklasse -CHF-I-, 39'438.200 Anteile der Anteilsklasse -CHF-R- und 10'000 Anteile der Anteilsklasse -EUR-I- im Umlauf.

Performance -CHF-I-

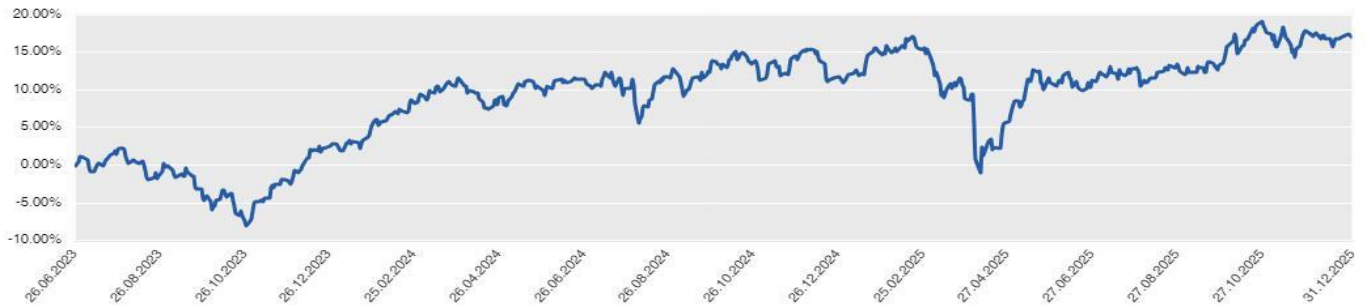


Performance -CHF-R-



Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Performance -EUR-I-



Top 10 Positionen

Gesellschaft	Land	Kategorie	Gewichtung
Vinci SA Floating 13.05.2026	Frankreich	Anleihen	4.46%
0.991% Roche Hold 05.03.2026	Vereinigte Staaten	Anleihen	3.77%
Coca-Cola Co	Vereinigte Staaten	Aktien	2.32%
Caterpillar Inc.	Vereinigte Staaten	Aktien	2.17%
NVIDIA Corp.	Vereinigte Staaten	Aktien	2.12%
Alphabet -A-	Vereinigte Staaten	Aktien	2.07%
Microsoft Corp.	Vereinigte Staaten	Aktien	1.83%
International Business Machines Corp.	Vereinigte Staaten	Aktien	1.68%
Visa Inc	Vereinigte Staaten	Aktien	1.66%
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	Frankreich	Aktien	1.65%
Total			23.74%

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Top 10 Investitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Investitionen in EUR	Investitionen in %
Vinci SA Floating 13.05.2026	Frankreich	Baugewerbe & Baumaterial	401'433.93	13.69%
0.991% Roche Hold 05.03.2026	Vereinigte Staaten	Biotechnologie	341'564.68	11.65%
0.875% Nestle Holdings 18.07.2025	Vereinigte Staaten	Nahrungsmittel & Softdrinks	199'955.89	6.82%
1.400% Schlumberger Finance Canada 17.09.2025	Kanada	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	91'430.31	3.12%
Toyota Motor Cr Series B 18.08.2026	Vereinigte Staaten	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	86'392.26	2.95%
PPG Industries	Vereinigte Staaten	Chemie	72'882.90	2.49%
Uber Technologies	Vereinigte Staaten	Internet, Software & IT- Dienstleistungen	72'625.57	2.48%
eBay Inc	Vereinigte Staaten	Detailhandel, Warenhäuser	65'451.71	2.23%
Bayerische Motoren Werke AG	Deutschland	Fahrzeuge	63'048.00	2.15%
Coca-Cola Co	Vereinigte Staaten	Nahrungsmittel & Softdrinks	58'487.05	1.99%
Übrige	n.a.	n.a.	1'478'596.91	50.43%
Total Investitionen in der Geschäftsperiode			2'931'869.20	100.00%

Top 10 Desinvestitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Desinvestitionen in EUR	Desinvestitionen in %
0.875% Nestle Holdings 18.07.2025	Vereinigte Staaten	Nahrungsmittel & Softdrinks	200'000.00	21.48%
0.875% Schneider Electric 11.03.2025	Frankreich	Elektrische Geräte & Komponenten	200'000.00	21.48%
1.400% Schlumberger Finance Canada 17.09.2025	Kanada	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	84'383.61	9.06%
Micron Technology Inc.	Vereinigte Staaten	Elektronik & Halbleiter	81'812.74	8.79%
Roche Holding AG	Schweiz	Pharmazeutik, Kosmetik & med. Produkte	64'664.21	6.95%
eBay Inc	Vereinigte Staaten	Detailhandel, Warenhäuser	63'272.16	6.80%
Tesco Rg	Grossbritannien	Detailhandel, Warenhäuser	44'395.46	4.77%
Amazon.com	Vereinigte Staaten	Detailhandel, Warenhäuser	40'704.41	4.37%
Logitech International SA	Schweiz	Computer & Netzwerkausrüster	38'286.31	4.11%
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	Frankreich	Diverse Dienstleistungen	37'450.00	4.02%
Übrige	n.a.	n.a.	76'119.31	8.18%
Total Desinvestitionen in der Geschäftsperiode			931'088.22	100.00%

Vermögensrechnung

	31. Dezember 2025	31. Dezember 2024
	EUR	EUR
Bankguthaben auf Sicht	910'993.30	884'933.47
Bankguthaben auf Zeit	0.00	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	8'234'167.71	5'816'778.83
Derivate Finanzinstrumente	-107'548.97	-238'191.80
Sonstige Vermögenswerte	7'182.10	14'951.88
Gesamtfondsvermögen	9'044'794.14	6'478'472.38
Bankverbindlichkeiten	0.00	-9.64
Verbindlichkeiten	-52'961.99	-45'024.93
Nettofondsvermögen	8'991'832.15	6'433'437.81

Ausserbilanzgeschäfte

Allfällige, am Ende der Berichtsperiode offene derivative Finanzinstrumente sind aus dem Vermögensinventar ersichtlich.

Allfällige, am Bilanzstichtag ausgeliehene Wertpapiere (Securities Lending) sind aus dem Vermögensinventar ersichtlich.

Am Bilanzstichtag waren keine aufgenommenen Kredite ausstehend.

Erfolgsrechnung

	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
	EUR	EUR
Ertrag		
Aktien	94'188.73	65'157.89
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	3'522.79	33.43
Ertrag Bankguthaben	11'073.78	7'190.42
Sonstige Erträge	0.00	0.00
Einkauf laufender Erträge (ELE)	-14'635.75	-18'339.41
Total Ertrag	94'149.55	54'042.33
Aufwand		
Verwaltungsgebühr	97'065.31	72'183.30
Verwahrstellengebühr	11'124.03	15'749.45
Revisionsaufwand	10'565.73	10'381.33
Passivzinsen	99.16	122.04
Sonstige Aufwendungen	72'803.37	63'519.24
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	-1'464.35	-1'252.43
Total Aufwand	190'193.25	160'702.93
Nettoertrag	-96'043.70	-106'660.60
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	423'076.57	93'448.21
Realisierter Erfolg	327'032.87	-13'212.39
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	127'995.89	307'226.07
Gesamterfolg	455'028.76	294'013.68

Verwendung des Erfolgs

01.01.2025 - 31.12.2025
EUR

Nettoertrag des Rechnungsjahres	-96'043.70
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	-96'043.70
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-96'043.70
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens

01.01.2025 - 31.12.2025
EUR

Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	6'433'437.81
Saldo aus dem Anteilsverkehr	2'103'365.58
Gesamterfolg	455'028.76
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	8'991'832.15

Anzahl Anteile im Umlauf

Prudens Global Equity Fund -CHF-I-

01.01.2025 - 31.12.2025

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	15'646.576
Neu ausgegebene Anteile	10'393.379
Zurückgenommene Anteile	-157.191

Anzahl Anteile am Ende der Periode

25'882.764

Prudens Global Equity Fund -CHF-R-

01.01.2025 - 31.12.2025

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	33'770.000
Neu ausgegebene Anteile	7'321.200
Zurückgenommene Anteile	-1'653.000

Anzahl Anteile am Ende der Periode

39'438.200

Prudens Global Equity Fund -EUR-I-

01.01.2025 - 31.12.2025

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	7'500
Neu ausgegebene Anteile	2'500
Zurückgenommene Anteile	0

Anzahl Anteile am Ende der Periode

10'000

Kennzahlen

Prudens Global Equity Fund	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Nettofondsvermögen in EUR	8'991'832.15	6'433'437.81	4'391'128.35
Transaktionskosten in EUR	21'469.08	15'727.52	15'117.23

Prudens Global Equity Fund -CHF-I-	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Nettofondsvermögen in CHF	2'907'208.58	1'671'989.36	893'280.99
Ausstehende Anteile	25'882.764	15'646.576	8'891.482
Inventarwert pro Anteil in CHF	112.32	106.86	100.46
Performance in %	5.11	6.37	0.46
Performance in % seit Liberierung am 30.08.2023	12.32	6.86	0.46
OGC/TER 1 in %	2.22	2.65	2.31

Prudens Global Equity Fund -CHF-R-	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Nettofondsvermögen in CHF	4'377'034.65	3'582'625.23	2'477'279.27
Ausstehende Anteile	39'438.200	33'770	25'380
Inventarwert pro Anteil in CHF	110.98	106.09	97.61
Performance in %	4.61	8.69	-2.39
Performance in % seit Liberierung am 26.06.2023	10.98	6.09	-2.39
OGC/TER 1 in %	2.89	3.28	3.14

Prudens Global Equity Fund -EUR-I-	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Nettofondsvermögen in EUR	1'168'523.86	832'876.55	770'179.48
Ausstehende Anteile	10'000	7'500	7'500
Inventarwert pro Anteil in EUR	116.85	111.05	102.69
Performance in %	5.22	8.14	2.69
Performance in % seit Liberierung am 26.06.2023	16.85	11.05	2.69
OGC/TER 1 in %	2.24	2.66	2.50

Rechtliche Hinweise

Die historische Wertentwicklung eines Anteils ist keine Garantie für die laufende und zukünftige Performance. Der Wert eines Anteils kann jederzeit steigen oder fallen. Die Performancedaten lassen zudem die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

OGC/TER 1 (nachstehend TER genannt)

Sofern Anteile anderer Fonds (Zielfonds) im Umfang von mindestens 10% des Fondsvermögens erworben werden, wird eine synthetische TER berechnet. Die TER des Fonds setzt sich aus Kosten, welche auf Ebene des Fonds direkt angefallen sind und im Falle der Berechnung der synthetischen TER zusätzlich aus der anteilmässigen TER der einzelnen Zielfonds, gewichtet nach deren Anteil am Stichtag sowie der effektiv bezahlten Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge der Zielfonds, zusammen.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE							
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE							
Aktien							
CAD	Canadian National Railway Co CA1363751027	400.00	0.00	1'300.00	135.75	109'627	1.22%
CAD	Franco-Nevada Corp. CA3518581051	0.00	0.00	500.00	284.51	88'369	0.98%
CAD	Lundin Gold CA5503711080	800.00	0.00	800.00	114.02	56'664	0.63%
CHF	ABB Rg CH0012221716	600.00	0.00	1'700.00	59.22	108'124	1.20%
CHF	CIE Financier Richemont CH0210483332	0.00	0.00	500.00	172.05	92'391	1.03%
CHF	Givaudan SA CH0010645932	10.00	0.00	30.00	3'146.00	101'365	1.13%
CHF	Kühne + Nagel International AG CH0025238863	500.00	0.00	600.00	171.25	110'354	1.23%
CHF	Nestle SA CH0038863350	200.00	0.00	1'700.00	78.74	143'764	1.60%
CHF	Sika AG Rg CH0418792922	300.00	0.00	700.00	162.60	122'243	1.36%
CHF	Sonova Holding AG CH0012549785	200.00	0.00	400.00	207.10	88'971	0.99%
CHF	Straumann Holding CH1175448666	300.00	0.00	600.00	93.46	60'226	0.67%
CHF	Swiss Life Holding CH0014852781	0.00	0.00	100.00	916.80	98'465	1.10%
DKK	Novo Nordisk Rg DK0062498333	400.00	0.00	1'700.00	325.25	74'023	0.82%
EUR	ASML Holding NL0010273215	0.00	100.00	100.00	921.40	92'140	1.02%
EUR	Bayerische Motoren Werke AG DE0005190003	700.00	0.00	1'500.00	93.14	139'710	1.55%
EUR	Carrefour SA FR0000120172	2'300.00	0.00	7'500.00	14.23	106'725	1.19%
EUR	Deutsche Börse AG DE0005810055	100.00	0.00	400.00	223.70	89'480	1.00%
EUR	Ferrari NL0011585146	200.00	0.00	200.00	318.70	63'740	0.71%
EUR	Hannover Rückversicherung AG DE0008402215	100.00	0.00	400.00	266.20	106'480	1.18%
EUR	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE FR0000121014	80.00	50.00	230.00	645.00	148'350	1.65%
EUR	Moncler IT0004965148	0.00	0.00	1'500.00	54.92	82'380	0.92%
EUR	Münchener Rückversicherungs AG DE0008430026	0.00	0.00	200.00	562.80	112'561	1.25%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
EUR	Pirelli & C. IT0005278236	5'000.00	0.00	15'000.00	5.86	87'840	0.98%
EUR	SAP AG DE0007164600	0.00	0.00	350.00	208.35	72'923	0.81%
EUR	Schneider Electric SA FR0000121972	200.00	0.00	500.00	234.90	117'450	1.31%
EUR	Signify NL0011821392	1'000.00	0.00	1'000.00	20.96	20'960	0.23%
EUR	Telefonica SA ES0178430E18	5'000.00	0.00	25'000.00	3.49	87'325	0.97%
EUR	Terna IT0003242622	2'500.00	0.00	15'000.00	9.05	135'810	1.51%
GBP	Tesco Rg GB00BLGZ9862	5'000.00	10'000.00	15'000.00	4.42	75'954	0.84%
USD	AbbVie US00287Y1091	100.00	0.00	700.00	228.49	136'187	1.51%
USD	Adobe Inc. US00724F1012	100.00	0.00	200.00	349.99	59'601	0.66%
USD	Advanced Micro Devices US0079031078	0.00	100.00	400.00	214.16	72'940	0.81%
USD	Aflac Inc. US0010551028	200.00	0.00	1'100.00	110.27	103'281	1.15%
USD	Alphabet -A- US02079K3059	400.00	100.00	700.00	313.00	186'557	2.07%
USD	Amazon.com US0231351067	100.00	200.00	600.00	230.82	117'922	1.31%
USD	Apollo Global Management Inc US03769M1062	100.00	0.00	400.00	144.76	49'304	0.55%
USD	Apple Inc. US0378331005	200.00	0.00	600.00	271.86	138'888	1.54%
USD	Arista Networks Rg US0404132054	300.00	200.00	900.00	131.03	100'411	1.12%
USD	Atkore Rg US0476491081	200.00	0.00	800.00	63.25	43'084	0.48%
USD	Caci International Rg US1271903049	0.00	100.00	100.00	532.81	45'367	0.50%
USD	Caterpillar Inc. US1491231015	200.00	0.00	400.00	572.87	195'113	2.17%
USD	CF Industries Holdings Inc US1252691001	200.00	0.00	1'000.00	77.34	65'853	0.73%
USD	Chipotle Mexican Grill US1696561059	2'500.00	0.00	3'000.00	37.00	94'513	1.05%
USD	Coca-Cola Co US1912161007	1'000.00	0.00	3'500.00	69.91	208'342	2.32%
USD	CRH IE0001827041	200.00	0.00	1'200.00	124.80	127'516	1.42%
USD	CVS Health US1266501006	0.00	0.00	2'000.00	79.36	135'145	1.50%
USD	D.R. Horton US23331A1097	0.00	0.00	500.00	144.03	61'319	0.68%
USD	Danaher Corp US2358511028	500.00	200.00	400.00	228.92	77'967	0.87%
USD	Deere & Co US2441991054	0.00	0.00	200.00	465.57	79'284	0.88%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
USD	eBay Inc US2786421030	1'000.00	800.00	1'500.00	87.10	111'245	1.24%
USD	Fortinet US34959E1091	600.00	200.00	1'200.00	79.41	81'138	0.90%
USD	Freeport McMoran Copper & Gold Inc -B- US35671D8570	1'000.00	0.00	2'000.00	50.79	86'492	0.96%
USD	Gilead Sciences Inc US3755581036	500.00	0.00	500.00	122.74	52'255	0.58%
USD	Hershey US4278661081	200.00	0.00	600.00	181.98	92'970	1.03%
USD	Home Depot Inc. US4370761029	0.00	0.00	300.00	344.10	87'897	0.98%
USD	IDEXX Laboratories US45168D1046	0.00	0.00	100.00	676.53	57'605	0.64%
USD	International Business Machines Corp. US4592001014	200.00	0.00	600.00	296.21	151'328	1.68%
USD	Intuitive Surgical US46120E6023	0.00	100.00	100.00	566.36	48'224	0.54%
USD	Kroger US5010441013	500.00	300.00	2'000.00	62.48	106'400	1.18%
USD	Lululemon Athletica US5500211090	100.00	0.00	100.00	207.81	17'694	0.20%
USD	Matador Resources Rg US5764852050	1'500.00	0.00	1'500.00	42.44	54'205	0.60%
USD	Micron Technology Inc. US5951121038	200.00	500.00	300.00	285.41	72'905	0.81%
USD	Microsoft Corp. US5949181045	100.00	0.00	400.00	483.62	164'715	1.83%
USD	NextEra Energy Inc US65339F1012	200.00	0.00	1'700.00	80.28	116'205	1.29%
USD	Nike Inc. US6541061031	0.00	0.00	900.00	63.71	48'822	0.54%
USD	NVIDIA Corp. US67066G1040	200.00	0.00	1'200.00	186.50	190'559	2.12%
USD	Oklo Rg-A US02156V1098	200.00	0.00	200.00	71.76	12'220	0.14%
USD	Oracle Corp. US68389X1054	200.00	0.00	200.00	194.91	33'192	0.37%
USD	Pfizer Inc. US7170811035	3'000.00	0.00	3'000.00	24.90	63'605	0.71%
USD	PPG Industries US6935061076	700.00	0.00	700.00	102.46	61'069	0.68%
USD	Procter & Gamble Co. US7427181091	400.00	0.00	1'000.00	143.31	122'024	1.36%
USD	Revvity Rg US7140461093	400.00	0.00	800.00	96.75	65'904	0.73%
USD	SSR Mining CA7847301032	1'000.00	0.00	1'000.00	21.92	18'664	0.21%
USD	Stryker Corp US8636671013	0.00	0.00	300.00	351.47	89'780	1.00%
USD	Target Corp US87612E1064	200.00	0.00	800.00	97.75	66'585	0.74%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
USD	Tesla Inc US88160R1014	100.00	0.00	100.00	449.72	38'292	0.43%
USD	Uber Technologies US90353T1007	1'000.00	0.00	1'000.00	81.71	69'574	0.77%
USD	Uranium Energy Corp US9168961038	2'000.00	0.00	2'000.00	11.68	19'890	0.22%
USD	Vertv Holdings Rg US92537N1081	100.00	0.00	200.00	162.01	27'589	0.31%
USD	Visa Inc US92826C8394	200.00	0.00	500.00	350.71	149'310	1.66%
USD	Vistra Rg US92840M1027	100.00	0.00	200.00	161.33	27'474	0.31%
USD	Waste Management Inc US94106L1098	200.00	0.00	600.00	219.71	112'246	1.25%
						7'411'088	82.42%

TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE

7'411'088 82.42%

AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE

Anleihen

EUR	Vinci SA Floating 13.05.2026 FR001400Q0V1	400'000.00	0.00	400'000.00	100.04	400'140	4.45%
USD	0.991% Roche Hold 05.03.2026 USU75000BS44	400'000.00	0.00	400'000.00	99.17	337'761	3.76%
USD	Toyota Motor Cr Series B 18.08.2026 US89236TNN18	100'000.00	0.00	100'000.00	100.04	85'178	0.95%
						823'080	9.15%

TOTAL AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE

823'080 9.15%

TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE

8'234'168 91.57%

DERIVATE FINANZINSTRUMENTE

EUR	Forderungen aus Devisenterminkontrakten					28'259	0.31%
-----	--	--	--	--	--	--------	-------

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
EUR	Verbindlichkeiten aus Optionen					-135'808	-1.51%
TOTAL DERIVATE FINANZINSTRUMENTE						-107'549	-1.20%
EUR	Kontokorrentguthaben					910'993	10.13%
EUR	Sonstige Vermögenswerte					7'182	0.08%
GESAMTFONDSVERMÖGEN						9'044'794	100.59%
EUR	Forderungen und Verbindlichkeiten					-52'962	-0.59%
NETTOFONDSVERMÖGEN						8'991'832	100.00%

Durch Rundung bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Fussnoten:

- 1) Inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung aus Anrechten
- 2) Vollständig oder teilweise ausgeliehene Wertpapiere (Securities Lending)

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Umsatzliste

Geschäfte, die nicht mehr im Vermögensinventar erscheinen:

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe	Verkäufe
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE			
Aktien			
CHF	Cembra Money Bank CH0225173167	0	600
CHF	Logitech International SA CH0025751329	500	500
CHF	Roche Holding AG CH0012032048	0	300
EUR	TeamViewer SE DE000A2YN900	0	5'000
USD	Darling Ingredients US2372661015	700	1'400
USD	MP Materials Rg US5533681012	1'000	1'000
USD	Tapestry US8760301072	0	600
USD	Wells Fargo & Co. US9497461015	0	1'400
Anleihen			
EUR	0.875% Nestle Holdings 18.07.2025 XS1648298559	200'000	200'000
EUR	0.875% Schneider Electric 11.03.2025 FR0012601367	0	200'000
AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE			
Anleihen			
USD	1.400% Schlumberger Finance Canada 17.09.2025 US80685XAC56	100'000	100'000

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Devisentermingeschäfte

Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
29.05.2026	CHF	EUR	379'783.00	410'000.00
29.05.2026	CHF	EUR	245'469.50	265'000.00
29.05.2026	CHF	USD	1'521'998.00	1'930'000.00
29.05.2026	CHF	USD	946'320.00	1'200'000.00
29.05.2026	CHF	USD	199'486.50	255'000.00
29.05.2026	CHF	USD	179'929.00	230'000.00

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
31.01.2025	USD	CHF	500'000.00	428'200.00
31.01.2025	EUR	CHF	1'000'000.00	927'500.00
31.01.2025	EUR	CHF	580'000.00	537'950.00
31.01.2025	USD	CHF	200'000.00	171'280.00
31.01.2025	USD	EUR	2'000'000.00	1'846'381.09
22.05.2025	CHF	EUR	543'518.00	580'000.00
22.05.2025	EUR	CHF	580'000.00	543'518.00
22.05.2025	CHF	EUR	937'100.00	1'000'000.00
22.05.2025	EUR	CHF	1'000'000.00	937'100.00
22.05.2025	CHF	USD	178'920.00	200'000.00
22.05.2025	USD	CHF	200'000.00	178'920.00
22.05.2025	EUR	USD	1'908'214.86	2'000'000.00
22.05.2025	USD	EUR	2'000'000.00	1'908'214.86
22.05.2025	CHF	USD	447'300.00	500'000.00
22.05.2025	USD	CHF	500'000.00	447'300.00
22.05.2025	USD	EUR	1'000'000.00	917'431.19
22.05.2025	EUR	USD	917'431.19	1'000'000.00
28.11.2025	EUR	USD	871'763.58	1'000'000.00
28.11.2025	USD	EUR	1'000'000.00	871'763.58
28.11.2025	CHF	EUR	923'600.00	1'000'000.00
28.11.2025	EUR	CHF	1'000'000.00	923'600.00
28.11.2025	EUR	USD	174'352.72	200'000.00
28.11.2025	USD	EUR	200'000.00	174'352.72
28.11.2025	CHF	EUR	184'800.00	200'000.00

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
28.11.2025	EUR	CHF	200'000.00	184'800.00
28.11.2025	CHF	EUR	415'800.00	450'000.00
28.11.2025	EUR	CHF	450'000.00	415'800.00
28.11.2025	CHF	EUR	535'688.00	580'000.00
28.11.2025	EUR	CHF	580'000.00	535'688.00
28.11.2025	EUR	USD	435'881.79	500'000.00
28.11.2025	USD	EUR	500'000.00	435'881.79
29.05.2026	CHF	EUR	379'783.00	410'000.00
29.05.2026	CHF	EUR	245'469.50	265'000.00
29.05.2026	CHF	USD	1'521'998.00	1'930'000.00
29.05.2026	CHF	USD	946'320.00	1'200'000.00
29.05.2026	CHF	USD	199'486.50	255'000.00
29.05.2026	CHF	USD	179'929.00	230'000.00

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Optionen

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende Derivate:

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
Advanced Micro Devices	P-Opt.	15.05.2026	180.00	0	2	-2
Amazon.com	P-Opt.	15.05.2026	230.00	0	1	-1
Atkore Rg	P-Opt.	17.04.2026	55.00	0	8	-8
Caci International Rg	P-Opt.	20.02.2026	530.00	0	1	-1
Centrus Energy Rg	P-Opt.	20.03.2026	340.00	0	1	-1
CF Industries Holdings Inc	P-Opt.	15.05.2026	75.00	0	5	-5
Cheniere Energy	P-Opt.	20.03.2026	230.00	0	2	-2
Cheniere Energy	P-Opt.	18.09.2026	200.00	0	2	-2
Chipotle Mexican Grill	P-Opt.	18.09.2026	27.50	0	20	-20
CIE Financier Richemont	P-Opt.	20.03.2026	120.00	0	2	-2
D.R. Horton	P-Opt.	20.02.2026	140.00	0	2	-2
Deere & Co	P-Opt.	18.06.2026	440.00	0	1	-1
Intuitive Surgical	P-Opt.	20.02.2026	365.00	0	1	-1
Lululemon Athletica	P-Opt.	17.04.2026	220.00	0	1	-1
Matador Resources Rg	P-Opt.	20.03.2026	35.00	0	10	-10
Matador Resources Rg	P-Opt.	18.06.2026	37.50	0	5	-5
Micron Technology Inc.	P-Opt.	20.02.2026	200.00	0	2	-2
Moncler	P-Opt.	18.06.2026	52.00	0	2	-2
Nike Inc.	P-Opt.	15.05.2026	55.00	0	9	-9
Novo Nordisk Rg	P-Opt.	19.06.2026	320.00	0	8	-8
Oklo Rg-A	P-Opt.	20.03.2026	115.00	0	1	-1
Pfizer Inc.	P-Opt.	20.03.2026	25.00	0	30	-30
PPG Industries	P-Opt.	15.05.2026	90.00	0	7	-7
Schneider Electric SA	P-Opt.	19.06.2026	220.00	0	1	-1
Signify	P-Opt.	19.06.2026	20.00	0	20	-20
SSR Mining	P-Opt.	20.03.2026	22.00	0	10	-10
Straumann Holding	P-Opt.	20.03.2026	92.00	0	6	-6
Uber Technologies	P-Opt.	20.03.2026	77.50	0	3	-3
Uranium Energy Corp	P-Opt.	15.05.2026	10.00	0	20	-20
Vertv Holdings Rg	P-Opt.	20.02.2026	150.00	0	2	-2
Vistra Rg	P-Opt.	20.03.2026	170.00	0	2	-2
Vistra Rg	P-Opt.	17.04.2026	140.00	0	2	-2

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementreduzierende Derivate:

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
Advanced Micro Devices	C-Opt.	16.01.2026	260.00	0	1	-1
Alphabet -A-	C-Opt.	20.02.2026	220.00	0	1	-1
Alphabet -A-	C-Opt.	17.04.2026	320.00	0	1	-1
Apollo Global Management Inc	C-Opt.	16.01.2026	170.00	0	4	-4
Arista Networks Rg	C-Opt.	15.05.2026	140.00	0	1	-1
Bayerische Motoren Werke AG	C-Opt.	20.03.2026	96.00	0	5	-5
Bayerische Motoren Werke AG	C-Opt.	19.06.2026	110.00	0	5	-5
CF Industries Holdings Inc	C-Opt.	20.03.2026	110.00	0	5	-5
CIE Financier Richemont	C-Opt.	20.03.2026	170.00	0	2	-2
CRH	C-Opt.	16.01.2026	125.00	0	4	-4
CVS Health	C-Opt.	20.02.2026	80.00	0	5	-5
D.R. Horton	C-Opt.	20.02.2026	200.00	0	2	-2
Danaher Corp	C-Opt.	18.06.2026	260.00	0	2	-2
Deere & Co	C-Opt.	18.06.2026	540.00	0	1	-1
Franco-Nevada Corp.	C-Opt.	19.06.2026	260.00	0	5	-5
Freeport Mcmoran Copper & Gold Inc -B-	C-Opt.	15.05.2026	46.00	0	20	-20
Gilead Sciences Inc	C-Opt.	20.03.2026	120.00	0	5	-5
IDEXX Laboratories	C-Opt.	16.01.2026	640.00	0	1	-1
Lundin Gold	C-Opt.	20.03.2026	100.00	0	5	-5
Matador Resources Rg	C-Opt.	20.03.2026	55.00	0	10	-10
Matador Resources Rg	C-Opt.	18.06.2026	52.50	0	5	-5
Moncler	C-Opt.	18.06.2026	64.00	0	2	-2
NextEra Energy Inc	C-Opt.	20.03.2026	85.00	0	2	-2
NVIDIA Corp.	C-Opt.	20.03.2026	200.00	0	1	-1
Straumann Holding	C-Opt.	20.03.2026	120.00	0	6	-6
Uber Technologies	C-Opt.	15.05.2026	100.00	0	3	-3
Vertv Holdings Rg	C-Opt.	20.02.2026	210.00	0	2	-2
Vistra Rg	C-Opt.	17.04.2026	215.00	0	2	-2

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate:

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
Adobe Inc.	P-Opt.	17.01.2025	500.00	1	0	0

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
Advanced Micro Devices	P-Opt.	20.06.2025	120.00	2	0	0
Advanced Micro Devices	P-Opt.	15.08.2025	85.00	2	2	0
Advanced Micro Devices	P-Opt.	17.10.2025	120.00	2	2	0
Advanced Micro Devices	P-Opt.	15.05.2026	180.00	0	2	-2
Alphabet -A-	P-Opt.	16.05.2025	190.00	2	2	0
Amazon.com	P-Opt.	16.05.2025	220.00	1	0	0
Amazon.com	P-Opt.	15.05.2026	230.00	0	1	-1
Apollo Global Management Inc	P-Opt.	20.06.2025	100.00	2	0	0
Apollo Global Management Inc	P-Opt.	19.12.2025	115.00	4	4	0
Apple Inc.	P-Opt.	16.05.2025	225.00	1	1	0
AppLovin Rg	P-Opt.	16.05.2025	200.00	1	1	0
Arista Networks Rg	P-Opt.	21.03.2025	100.00	2	0	0
ASML Holding	P-Opt.	19.12.2025	560.00	1	1	0
Atkore Rg	P-Opt.	17.04.2025	80.00	2	0	0
Atkore Rg	P-Opt.	19.12.2025	60.00	4	4	0
Atkore Rg	P-Opt.	17.04.2026	55.00	0	8	-8
Bayerische Motoren Werke AG	P-Opt.	20.06.2025	73.00	2	2	0
Bayerische Motoren Werke AG	P-Opt.	20.03.2026	68.00	5	5	0
Caci International Rg	P-Opt.	20.06.2025	350.00	1	1	0
Caci International Rg	P-Opt.	19.12.2025	400.00	1	1	0
Caci International Rg	P-Opt.	20.02.2026	530.00	0	1	-1
Carrefour SA	P-Opt.	21.03.2025	15.00	12	0	0
Caterpillar Inc.	P-Opt.	21.03.2025	360.00	1	0	0
Centrus Energy Rg	P-Opt.	21.11.2025	340.00	1	1	0
Centrus Energy Rg	P-Opt.	20.03.2026	340.00	0	1	-1
CF Industries Holdings Inc	P-Opt.	15.05.2026	75.00	0	5	-5
Cheniere Energy	P-Opt.	19.09.2025	230.00	2	2	0
Cheniere Energy	P-Opt.	20.03.2026	230.00	0	2	-2
Cheniere Energy	P-Opt.	18.09.2026	200.00	0	2	-2
Chipotle Mexican Grill	P-Opt.	21.03.2025	56.00	5	0	0
Chipotle Mexican Grill	P-Opt.	21.11.2025	45.00	7	7	0
Chipotle Mexican Grill	P-Opt.	19.12.2025	45.00	5	5	0
Chipotle Mexican Grill	P-Opt.	18.09.2026	27.50	0	20	-20
CIE Financier Richemont	P-Opt.	20.03.2026	120.00	0	2	-2
CRH	P-Opt.	16.01.2026	80.00	8	8	0
D.R. Horton	P-Opt.	15.08.2025	130.00	2	2	0
D.R. Horton	P-Opt.	20.02.2026	140.00	0	2	-2
Danaher Corp	P-Opt.	17.01.2025	240.00	2	0	0
Darling Ingredients	P-Opt.	18.07.2025	30.00	10	0	0
Darling Ingredients	P-Opt.	18.07.2025	37.50	7	0	0
Deere & Co	P-Opt.	20.06.2025	350.00	1	0	0

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
Deere & Co	P-Opt.	18.06.2026	440.00	0	1	-1
Duolingo Rg-A	P-Opt.	17.01.2025	350.00	1	0	0
Duolingo Rg-A	P-Opt.	16.05.2025	350.00	1	1	0
Duolingo Rg-A	P-Opt.	15.08.2025	300.00	1	1	0
Estee Lauder -A-	P-Opt.	20.06.2025	60.00	6	0	0
Estee Lauder -A-	P-Opt.	17.10.2025	60.00	4	4	0
Estee Lauder -A-	P-Opt.	20.03.2026	60.00	6	6	0
Ferrari	P-Opt.	18.12.2025	360.00	1	1	0
Fortinet	P-Opt.	21.11.2025	85.00	6	6	0
Freeport Mcmoran Copper & Gold Inc -B-	P-Opt.	20.06.2025	40.00	10	0	0
Freeport Mcmoran Copper & Gold Inc -B-	P-Opt.	19.12.2025	34.00	30	30	0
Hershey	P-Opt.	20.06.2025	180.00	1	0	0
IDEXX Laboratories	P-Opt.	21.03.2025	420.00	1	0	0
IDEXX Laboratories	P-Opt.	19.09.2025	420.00	1	1	0
International Business Machines Corp.	P-Opt.	16.05.2025	247.50	1	1	0
International Business Machines Corp.	P-Opt.	21.11.2025	255.00	1	1	0
Intuitive Surgical	P-Opt.	19.09.2025	400.00	1	1	0
Intuitive Surgical	P-Opt.	20.02.2026	365.00	0	1	-1
Kinder Morgan	P-Opt.	19.09.2025	27.00	20	20	0
Kühne + Nagel International AG	P-Opt.	21.03.2025	220.00	2	0	0
Lululemon Athletica	P-Opt.	20.06.2025	310.00	1	1	0
Lululemon Athletica	P-Opt.	19.12.2025	220.00	1	1	0
Lululemon Athletica	P-Opt.	17.04.2026	220.00	0	1	-1
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	P-Opt.	19.12.2025	560.00	1	1	0
Matador Resources Rg	P-Opt.	20.03.2026	35.00	0	10	-10
Matador Resources Rg	P-Opt.	18.06.2026	37.50	0	5	-5
Micron Technology Inc.	P-Opt.	17.04.2025	90.00	2	0	0
Micron Technology Inc.	P-Opt.	20.02.2026	200.00	0	2	-2
Moncler	P-Opt.	19.03.2026	44.00	1	1	0
Moncler	P-Opt.	18.06.2026	52.00	0	2	-2
MongoDB -A-	P-Opt.	20.06.2025	175.00	1	1	0
MongoDB -A-	P-Opt.	20.06.2025	195.00	1	1	0
MongoDB -A-	P-Opt.	20.02.2026	175.00	1	1	0
MP Materials Rg	P-Opt.	19.12.2025	19.00	10	10	0
Nike Inc.	P-Opt.	17.10.2025	60.00	6	6	0
Nike Inc.	P-Opt.	15.05.2026	55.00	0	9	-9
Novo Nordisk Rg	P-Opt.	19.09.2025	520.00	2	2	0
Novo Nordisk Rg	P-Opt.	19.06.2026	320.00	0	8	-8
NVIDIA Corp.	P-Opt.	21.03.2025	125.00	2	0	0
NVIDIA Corp.	P-Opt.	20.06.2025	75.00	10	0	0
NVIDIA Corp.	C-Opt.	19.09.2025	180.00	1	1	0

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
Oklo Rg-A	P-Opt.	21.11.2025	140.00	1	1	0
Oklo Rg-A	P-Opt.	19.12.2025	70.00	3	3	0
Oklo Rg-A	P-Opt.	20.03.2026	115.00	0	1	-1
Oracle Corp.	P-Opt.	19.12.2025	260.00	2	2	0
Pfizer Inc.	P-Opt.	21.03.2025	27.50	20	0	0
Pfizer Inc.	P-Opt.	20.06.2025	25.00	10	0	0
Pfizer Inc.	P-Opt.	20.03.2026	25.00	0	30	-30
Pirelli & C.	P-Opt.	20.06.2025	5.00	10	0	0
PPG Industries	P-Opt.	15.05.2026	90.00	0	7	-7
Ralph Lauren Corp Shs -A-	P-Opt.	17.10.2025	250.00	1	1	0
Schneider Electric SA	P-Opt.	19.06.2026	220.00	0	1	-1
Signify	P-Opt.	19.06.2026	16.00	20	20	0
Signify	P-Opt.	19.06.2026	20.00	0	20	-20
SSR Mining	P-Opt.	21.11.2025	24.00	10	10	0
SSR Mining	P-Opt.	20.03.2026	22.00	0	10	-10
Straumann Holding	P-Opt.	20.06.2025	100.00	3	0	0
Straumann Holding	P-Opt.	20.03.2026	92.00	0	6	-6
Target Corp	P-Opt.	19.09.2025	110.00	2	2	0
Target Corp	P-Opt.	19.12.2025	80.00	6	6	0
Tesla Inc	P-Opt.	21.02.2025	400.00	1	1	0
Tesla Inc	P-Opt.	16.05.2025	200.00	1	1	0
Tesla Inc	P-Opt.	19.12.2025	260.00	1	1	0
Uber Technologies	P-Opt.	21.03.2025	70.00	5	0	0
Uber Technologies	P-Opt.	21.11.2025	72.50	2	2	0
Uber Technologies	P-Opt.	21.11.2025	82.50	2	2	0
Uber Technologies	P-Opt.	20.03.2026	77.50	0	3	-3
Uranium Energy Corp	P-Opt.	19.12.2025	14.00	20	20	0
Uranium Energy Corp	P-Opt.	15.05.2026	10.00	0	20	-20
Vertv Holdings Rg	P-Opt.	21.03.2025	125.00	1	0	0
Vertv Holdings Rg	P-Opt.	18.07.2025	90.00	1	1	0
Vertv Holdings Rg	P-Opt.	18.07.2025	125.00	1	0	0
Vertv Holdings Rg	P-Opt.	21.11.2025	115.00	1	1	0
Vertv Holdings Rg	P-Opt.	20.02.2026	150.00	0	2	-2
Vistra Rg	P-Opt.	17.01.2025	160.00	1	0	0
Vistra Rg	P-Opt.	21.03.2025	170.00	1	1	0
Vistra Rg	P-Opt.	20.06.2025	145.00	1	1	0
Vistra Rg	P-Opt.	15.08.2025	155.00	2	2	0
Vistra Rg	P-Opt.	20.03.2026	170.00	0	2	-2
Vistra Rg	P-Opt.	17.04.2026	140.00	0	2	-2
Wells Fargo & Co.	P-Opt.	20.06.2025	65.00	7	0	0

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Während der Berichtsperiode getätigte engagementreduzierende Derivate:

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
Advanced Micro Devices	C-Opt.	16.01.2026	260.00	0	1	-1
Alphabet -A-	C-Opt.	21.11.2025	205.00	1	1	0
Alphabet -A-	C-Opt.	20.02.2026	220.00	0	1	-1
Alphabet -A-	C-Opt.	17.04.2026	320.00	0	1	-1
Amazon.com	C-Opt.	21.02.2025	220.00	4	0	0
Amazon.com	C-Opt.	19.09.2025	250.00	2	2	0
Apollo Global Management Inc	C-Opt.	20.06.2025	140.00	2	0	0
Apollo Global Management Inc	C-Opt.	16.01.2026	170.00	0	4	-4
Arista Networks Rg	C-Opt.	19.09.2025	140.00	2	0	0
Arista Networks Rg	C-Opt.	21.11.2025	150.00	2	2	0
Arista Networks Rg	C-Opt.	15.05.2026	140.00	0	1	-1
ASML Holding	C-Opt.	19.12.2025	760.00	1	1	0
Bayerische Motoren Werke AG	C-Opt.	20.03.2026	96.00	0	5	-5
Bayerische Motoren Werke AG	C-Opt.	19.06.2026	110.00	0	5	-5
Caci International Rg	C-Opt.	19.12.2025	530.00	1	1	0
Caterpillar Inc.	C-Opt.	21.03.2025	420.00	1	0	0
Cembra Money Bank	C-Opt.	21.03.2025	80.00	6	0	0
CF Industries Holdings Inc	C-Opt.	20.03.2026	110.00	0	5	-5
CIE Financier Richemont	C-Opt.	20.06.2025	170.00	1	1	0
CIE Financier Richemont	C-Opt.	20.03.2026	170.00	0	2	-2
CRH	C-Opt.	16.01.2026	125.00	0	4	-4
CVS Health	C-Opt.	19.09.2025	75.00	5	5	0
CVS Health	C-Opt.	21.11.2025	80.00	5	5	0
CVS Health	C-Opt.	20.02.2026	80.00	0	5	-5
D.R. Horton	C-Opt.	20.02.2026	200.00	0	2	-2
Danaher Corp	C-Opt.	19.12.2025	220.00	2	2	0
Danaher Corp	C-Opt.	18.06.2026	260.00	0	2	-2
Darling Ingredients	C-Opt.	21.11.2025	30.00	14	14	0
Deere & Co	C-Opt.	20.06.2025	470.00	1	0	0
Deere & Co	C-Opt.	19.12.2025	470.00	1	1	0
Deere & Co	C-Opt.	18.06.2026	540.00	0	1	-1
Ferrari	C-Opt.	18.12.2025	460.00	1	1	0
Fortinet	C-Opt.	20.06.2025	100.00	1	0	0
Fortinet	C-Opt.	21.11.2025	120.00	2	2	0
Franco-Nevada Corp.	C-Opt.	19.12.2025	260.00	5	5	0

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
Franco-Nevada Corp.	C-Opt.	19.06.2026	260.00	0	5	-5
Freeport Mcmoran Copper & Gold Inc -B-	C-Opt.	20.06.2025	60.00	10	0	0
Freeport Mcmoran Copper & Gold Inc -B-	C-Opt.	19.12.2025	46.00	40	40	0
Freeport Mcmoran Copper & Gold Inc -B-	C-Opt.	15.05.2026	46.00	0	20	-20
Gilead Sciences Inc	C-Opt.	20.03.2026	120.00	0	5	-5
Home Depot Inc.	C-Opt.	16.05.2025	430.00	1	0	0
IDEXX Laboratories	C-Opt.	16.01.2026	640.00	0	1	-1
International Business Machines Corp.	C-Opt.	21.11.2025	305.00	1	1	0
Intuitive Surgical	C-Opt.	17.01.2025	475.00	1	0	0
Lundin Gold	C-Opt.	20.03.2026	100.00	0	5	-5
Matador Resources Rg	C-Opt.	20.03.2026	55.00	0	10	-10
Matador Resources Rg	C-Opt.	18.06.2026	52.50	0	5	-5
Microsoft Corp.	C-Opt.	21.02.2025	480.00	1	0	0
Moncler	C-Opt.	20.03.2025	64.00	1	1	0
Moncler	C-Opt.	18.06.2026	64.00	0	2	-2
MP Materials Rg	C-Opt.	19.12.2025	29.00	10	10	0
NextEra Energy Inc	C-Opt.	20.03.2026	85.00	0	2	-2
Novo Nordisk Rg	C-Opt.	21.03.2025	1'240.00	2	0	0
NVIDIA Corp.	P-Opt.	19.09.2025	180.00	1	1	0
NVIDIA Corp.	C-Opt.	21.11.2025	160.00	2	2	0
NVIDIA Corp.	C-Opt.	20.03.2026	200.00	0	1	-1
Roche Holding AG	C-Opt.	21.03.2025	280.00	1	0	0
SAP AG	C-Opt.	19.12.2025	220.00	1	1	0
Signify	C-Opt.	15.08.2025	23.50	10	10	0
Straumann Holding	C-Opt.	20.03.2026	120.00	0	6	-6
Stryker Corp	C-Opt.	21.03.2025	400.00	1	0	0
Tapestry	C-Opt.	21.02.2025	50.00	6	0	0
Target Corp	C-Opt.	19.12.2025	120.00	6	6	0
TeamViewer SE	C-Opt.	20.06.2025	15.00	30	0	0
TeamViewer SE	C-Opt.	19.12.2025	5.40	50	50	0
Uber Technologies	C-Opt.	15.05.2026	100.00	0	3	-3
Vertv Holdings Rg	C-Opt.	20.02.2026	210.00	0	2	-2
Vistra Rg	C-Opt.	15.08.2025	195.00	2	2	0
Vistra Rg	C-Opt.	21.11.2025	195.00	2	2	0
Vistra Rg	C-Opt.	17.04.2026	215.00	0	2	-2
Wells Fargo & Co.	C-Opt.	20.06.2025	65.00	7	0	0
Wells Fargo & Co.	C-Opt.	17.10.2025	80.00	7	7	0

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Verwaltungsgebühren für im OGAW gehaltene Bestände an Zielfonds

Zielfonds der Verwaltungsgesellschaft IFM Independent Fund Management AG

Bezeichnung	ISIN	VWG Zielfonds in % p.a.
-------------	------	----------------------------

keine vorhanden

Zielfonds anderer Verwaltungsgesellschaften

Bezeichnung	ISIN	VWG Zielfonds in % p.a.
-------------	------	----------------------------

keine vorhanden

Angaben gemäss EU Verordnung 2015/2365 ("SFTR")

Informationen zur Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und zur Wiederverwendung von Barsicherheiten (SFTR-Verordnung EU 2015/2365, im Folgenden „SFTR“)

Zum Bilanzstichtag hat der Fonds/Teilfonds keine Geschäfte getätigt, die den Veröffentlichungspflichten der SFTR unterliegen. Dementsprechend sind keine Informationen über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und die Wiederverwendung von Barsicherheiten zu melden.

Ergänzende Angaben

Basisinformationen

	Prudens Investment Fund - Prudens Global Equity Fund		
Anteilklassen	-CHF-I-	-CHF-R-	-EUR-I-
ISIN-Nummer	LI1226572199	LI1226572207	LI1226572215
Liberierung	30. August 2023	26. Juni 2023	26. Juni 2023
Rechnungswährung des Fonds	Euro (EUR)		
Referenzwährung der Anteilklassen	Schweizer Franken (CHF)	Schweizer Franken (CHF)	Euro (EUR)
Abschluss Rechnungsjahr	31. Dezember	31. Dezember	31. Dezember
Abschluss erstes Rechnungsjahr	31. Dezember 2023		
Erfolgsverwendung	Thesaurierend	Thesaurierend	Thesaurierend
Ausgabeaufschlag	keiner	max. 5%	keiner
Rücknahmeabschlag	keiner	max. 0.5%	keiner
Rücknahmeabschlag zugunsten Fonds	keiner	keiner	keiner
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse	keine	keine	keine
Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb	max. 0.95% p.a.	max. 1.6% p.a.	max. 0.95% p.a.
Performance Fee	keine	keine	keine
max. Administrationsgebühr	0.20% p.a. oder min. CHF 40'000.-- p.a. zzgl. CHF 5'000.-- p.a. pro Anteilsklasse ab der 2. Anteilsklasse		
max. Verwahrstellengebühr	0.08% p.a. oder min. CHF 10'000.-- p.a.		
Aufsichtsabgabe			
Einzelfonds	CHF 2'000.-- p.a.		
Umbrella-Fonds für den ersten Teilfonds	CHF 2'000.-- p.a.		
für jeden weiteren Teilfonds	CHF 1'000.-- p.a.		
Zusatzabgabe	0.0015% p.a. des Nettovermögens des Einzelfonds resp. Umbrellafonds		
Errichtungskosten	werden linear über 3 Jahre abgeschrieben		
Internet	www.ifm.li www.lafv.li www.fundinfo.com		
Kursinformationen			
Bloomberg	PGEFCHI LE	PGEFCHR LE	PGEFEUI LE
Telekurs	122657219	122657220	122657221

Ergänzende Angaben

Wechselkurse per Berichtsdatum	EUR 1 = CAD	1.6098	CAD 1 = EUR	0.6212
	EUR 1 = CHF	0.9311	CHF 1 = EUR	1.0740
	EUR 1 = DKK	7.4696	DKK 1 = EUR	0.1339
	EUR 1 = GBP	0.8725	GBP 1 = EUR	1.1461
	EUR 1 = USD	1.1744	USD 1 = EUR	0.8515
Vertriebsländer				
Private Anleger	LI, DE, AT, CH			
Professionelle Anleger	LI, DE, AT			
Qualifizierte Anleger	CH			
Publikation des Fonds	Der Prospekt, der Treuhandvertrag bzw. der Fondsvertrag bzw. die Satzung und die Anlagebedingungen sowie der Anhang A „OGAW im Überblick“ bzw. "Teilfonds im Überblick", die Basisinformationsblätter (PRIIP-KID), sowie der neueste Jahres- und Halbjahresbericht, sofern deren Publikation bereits erfolgte, sind kostenlos auf einem dauerhaften Datenträger bei der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen und bei allen Vertriebsstellen im In- und Ausland sowie auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband unter www.lafv.li erhältlich.			
Hinterlegungsstellen	Euroclear Bank SA/NV, Brussels SIX SIS AG, Olten UBS Investment Bank, Zürich			
TER Berechnung	Die TER wurde nach der in der CESR-Guideline 09-949 dargestellten und in der CESR-Guideline 09-1028 festgelegten Methode (ongoing charges) berechnet.			
Transaktionskosten	Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.			
Angaben zur Vergütungspolitik	Die IFM Independent Fund Management AG („IFM“) unterliegt den für Verwaltungsgesellschaften nach dem Gesetz über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG) und den für AIFM nach dem Gesetz über die Verwalter alternativer Investmentfonds (AIFMG) geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihrer Vergütungsgrundsätze und –praktiken. Die detaillierte Ausgestaltung hat die IFM in einer internen Weisung zur Vergütungspolitik und –praxis geregelt. Die interne Weisung soll das Eingehen übermässiger Risiken verhindern und enthält geeignete Massnahmen, um Interessenskonflikte zu vermeiden sowie eine nachhaltige Vergütungspolitik zu erreichen. Informationen zur aktuellen Vergütungspolitik und –praxis der Verwaltungsgesellschaft sind im Internet unter www.ifm.li veröffentlicht. Auf Anfrage von Anlegern stellt die Verwaltungsgesellschaft weitere Informationen kostenlos zur Verfügung.			
Risikomanagement				
Berechnungsmethode Gesamtrisiko	Commitment-Approach			

Ergänzende Angaben

Bewertungsgrundsätze

Das Vermögen des OGAW wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:

1. Wertpapiere, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an mehreren Börsen amtlich notiert, ist der zuletzt verfügbare Kurs jener Börse massgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.
2. Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber an einem dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an verschiedenen dem Publikum offenstehenden Märkten gehandelt, ist grundsätzlich der zuletzt verfügbare Kurs jenes Marktes massgebend, der die höchste Liquidität aufweist.
3. Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von weniger als 397 Tagen können mit der Differenz zwischen Einstandspreis (Erwerbspreis) und Rückzahlungspreis (Preis bei Endfälligkeit) linear ab- oder zugeschrieben werden. Eine Bewertung zum aktuellen Marktpreis kann unterbleiben, wenn der Rückzahlungspreis bekannt und fixiert ist. Allfällige Bonitätsveränderungen werden zusätzlich berücksichtigt.
4. Anlagen, deren Kurs nicht marktgerecht ist und diejenigen Vermögenswerte, die nicht unter Ziffer 1, Ziffer 2 und Ziffer 3 oben fallen, werden mit dem Preis eingesetzt, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Bewertung wahrscheinlich erzielt würde und der nach Treu und Glauben durch die Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft oder unter deren Leitung oder Aufsicht durch Beauftragte bestimmt wird.
5. OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
6. OGAW bzw. Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Nettoinventarwert bewertet. Falls für Anteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder bei geschlossenen OGA kein Rücknahmeanspruch besteht oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen festlegt.
7. Falls für die jeweiligen Vermögensgegenstände kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden diese Vermögensgegenstände, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
8. Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.
9. Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die Währung des OGAW lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die Währung des OGAW umgerechnet.

Die Bewertung erfolgt durch die Verwaltungsgesellschaft.

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, zeitweise andere adäquate Bewertungsprinzipien für das Vermögen des OGAW anzuwenden, falls die oben erwähnten Kriterien zur Bewertung auf Grund aussergewöhnlicher Ereignisse unmöglich oder unzweckmässig erscheinen. Bei massiven Rücknahmeanträgen kann die Verwaltungsgesellschaft die Anteile des OGAW auf der Basis der Kurse bewerten, zu welchen die notwendigen Verkäufe von Wertpapieren voraussichtlich getätigt werden. In diesem Fall wird für gleichzeitig eingereichte Zeichnungs- und Rücknahmeanträge dieselbe Berechnungsmethode angewandt.

Ergänzende Angaben

Auskünfte über Angelegenheiten besonderer Bedeutung

Prospektänderung 1

Die IFM Independent Fund Management AG, Schaan, als Verwaltungsgesellschaft und die VP Bank AG, Vaduz als Verwahrstellen des rubrizierten Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren, haben beschlossen, den Treuhandvertrag inklusive teilfondsspezifische Anhänge und Prospekt abzuändern.

Im Wesentlichen handelt es sich die Namensänderung und Anpassung der Anlagegrundsätze im folgenden Teilfonds:

Bisher: Prudens Global Bond Quality Fund
Neu: Prudens Global Convertible Fund

Zudem werden die Anteilsklassen im **Prudens Global Convertible Fund** neu wie folgt geführt:

B3. Der Teilfonds im Überblick

I-Klassen

Mindestanlage	bisher:	2 Mio
	Neu:	10 Mio.

R-Klassen - neue Bezeichnung: -IR-

Mindestanlage	bisher:	Keine	Neu:	2 Mio.
Ausgabeaufschlag	bisher:	5%	Neu:	keiner
Rücknahmeabschlag	bisher:	0.5%	Neu:	keiner
Max. Gebühr Anlageentscheide	bisher:	1.05% p.a.	Neu:	0.75% p.a.

Zusätzliche neue Anteilsklassen

Prudens Global Convertible Fund	CHF-P	ISIN: LI1435391324
	EUR-P	ISIS: LI1435391332
	USD-P	ISIN: LI1435391340

G3. Anlagegrundsätze des Teilfonds

a) Anlageziel und Anlagepolitik (neu)

Das Anlageziel des Prudens Global Convertible Fund besteht hauptsächlich im Erzielen eines mittelfristigen Kapitalgewinns durch Investitionen weltweit in Wandel- und Optionsanleihen, indem bestimmte ESG-Merkmale (d.h. Umwelt, Sozial- und Corporate-Governance-Merkmale) gefördert und Nachhaltigkeitsrisiken in den Investitionsprozess integriert werden
[...]

Die Anlagen des **Prudens Global Convertible Fund** erfolgen zu **mindestens zwei Drittel in Wandel- und Optionsanleihen** und vergleichbaren Wertpapieren, die ein attraktives Anlageergebnis zu erzielen, das sich durch ein geringeres Risiko im Vergleich zur direkten Aktienanlage auszeichnet. Neben Zinserträgen aus den Anleihen kann vor allem das Kursgewinnpotential aus den Wandlungsrechten in Aktien das Ergebnis prägen. **Zudem wird der Teilfonds mindestens zwei Drittel seines Vermögens in Unternehmen investieren**, welche jeweils auf Basis ökologischer, sozialer und ethischer Kriterien als nachhaltig eingestuft werden, dem Prinzip der "Nachhaltigkeit" Rechnung tragen **und somit an die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale angepasst sind**.

Das Anlageuniversum umfasst dabei unter anderem direkte und indirekte Anlagen in Wandel- und Optionsanleihen (d.h. Convertibles, wandelbare Notes, Optionsanleihen, Notes mit Optionsscheinen auf Wertpapiere, Zwangswandelanleihen, wandelbare Vorzugsaktien, Exchangeables [Wandelanleihen mit Wandelrecht in andere Aktien als die des Emittenten], synthetische Wandelanleihen [Exchangeables mit Banken und Brokern als Emittenten], Reverse Convertibles [Aktienanleihen] und sonstige Wertpapiere mit Optionsrechten) von privaten, gemischtwirtschaftlichen und öffentlich-rechtlichen Emittenten weltweit, einschliesslich von Schuldern der Schwellenländer (Emerging Markets), die an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden.

Zur Erreichung seines Anlageziels investiert der Teilfonds sein Vermögen in erster Linie mittels Ausschluss- und Positivkriterien in **Wandel- und Optionsanleihen** von Unternehmen, die nach Ansicht der Asset Manager ein ausreichendes Niveau an Umwelt-, Sozial- und/oder Governance-Kriterien (ESG) erfüllen. Dies wird durch die Verwendung von ESG-Informationen von Dritter und/oder proprietären Analysen erreicht. ESG-Merkmale werden im Rahmen der Analyse von Emittenten von Unternehmensanleihen bewertet und dienen als zusätzlicher Filter für die ESG-Ausschlusspolitik des Teilfonds.
[...]

c) Profil des typischen Anlegers

Der Prudens Global Convertible Fund eignet sich als mittelfristige Investition für Anleger, die in ein breit diversifiziertes, globales Portfolio von Wandel- und Optionsanleihen investieren wollen, die dem Prinzip der „Nachhaltigkeit“ Rechnung tragen und auf Basis ökologischer, sozialer und ethischer Kriterien verwaltet werden.
[...]

Ergänzende Angaben

H3. Risiken und Risikoprofile des Teilfonds

[...]

Aufgrund der überwiegenden Investition des Vermögens des Prudens Global Convertible Fund in Wandel- und Optionsanleihen besteht bei diesem Anlagetyp ein Zinsänderungsrisiko, aber auch ein Marktrisiko. Dieses kann sich negativ auf das Nettovermögen auswirken. Daneben können andere Risiken wie etwa das Emittentenrisiko, Liquiditätsrisiko, aber auch das Währungsrisiko in Erscheinung treten.

[...]

Die min. Verwahrstellengebühr für die Teilfonds Prudens Global Equity 4S Fund und Prudens Global Convertible Fund wurde von CHF 15'000.-- auf CHF 10'000.-- herabgesetzt.

Anhang D: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegung -Aktualisierung

Die Finanzmarktaufsicht (FMA) hat nach Art. 6 UCITSG die Änderung der konstituierenden Dokumente am 14. April 2025 genehmigt. Die Änderungen traten per 17. April 2025 in Kraft.

Ergänzende Angaben

Auskünfte über Angelegenheiten besonderer Bedeutung

Prospektänderung 2

Die IFM Independent Fund Management AG, Schaan, als Verwaltungsgesellschaft und die VP Bank AG, Vaduz als Verwahrstellen des rubrizierten Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren, haben beschlossen, den Treuhandvertrag inklusive teilfondsspezifische Anhänge und Prospekt abzuändern.

Im Wesentlichen handelt es sich die Hinzufügung neuer Anteilklassen im Teilfonds Prudens Global Convertible Fund und um die Namensänderung im Teilfonds Prudens Global Equity 4S Fund:

Zusätzliche neue Anteilklassen

Prudens Global Convertible Fund	CHF-SI	ISIN:LI1442921410
	EUR-SI	ISIN:LI1442921428
	USD-SI	ISIN:LI1442921436

Namensänderung

Bisher :	Prudens Global Equity 4S Fund
Neu:	Prudens Global Equity Fund

Die Finanzmarktaufsicht (FMA) hat nach Art. 6 UCITSG die Änderung der konstituierenden Dokumente am 24. April 2025 genehmigt. Die Änderungen traten per 29. April 2025 in Kraft.

Weitere Angaben

Vergütungspolitik (ungeprüft)

Vergütungsinformationen

Die nachfolgenden Vergütungsinformationen beziehen sich auf die IFM Independent Fund Management AG (die "Gesellschaft"). Diese Vergütung wurde an die Mitarbeitenden der Gesellschaft für die Verwaltung sämtlicher UCITS und AIF (gemeinsam "Fonds") entrichtet. Nur ein Anteil der ausgewiesenen Vergütung wurde zur Entschädigung der für diesen Fonds erbrachten Leistungen angewendet.

Die hier ausgewiesenen Beträge umfassen die fixe und variable Bruttovergütung, das heisst vor Abzug von Steuern und Arbeitnehmerbeiträgen an Sozialversicherungseinrichtungen. Die jährliche Überprüfung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft, die Bestimmung der "Identifizierten Mitarbeitenden"¹ sowie die Genehmigung der effektiv ausbezahlten Gesamtvergütung obliegt dem Verwaltungsrat. Die variable Vergütung wird nachfolgend mittels einer realistischen Bandbreite ausgewiesen, da erstere von der persönlichen Leistung und dem nachhaltigen Geschäftsergebnis der Gesellschaft abhängt, die beide nach Abschluss des Kalenderjahrs beurteilt werden. Die Genehmigung der variablen Vergütung durch den Verwaltungsrat kann nach Berichtserstellung erfolgen. Es erfolgten keine wesentlichen Veränderungen an den Vergütungsgrundsätzen mit Gültigkeit für das Kalenderjahr 2025.

Die von der IFM Independent Fund Management AG verwalteten Fonds und deren Volumen ist auf www.lafv.li einsehbar. Eine Zusammenfassung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft ist auf www.ifm.li abrufbar. Des Weiteren gewährt die Gesellschaft auf Anfrage kostenlose Einsicht in die entsprechenden internen Richtlinien. Die von Dienstleistern, bspw. delegierten Vermögensverwaltern, ihrerseits an eigene Identifizierte Mitarbeitende ausgerichteten Vergütungen sind nicht reflektiert.

Vergütung der Mitarbeitenden der Gesellschaft² per 31. Dezember 2025

Gesamtvergütung im abgelaufenen Kalenderjahr 2025	CHF	5.10 – 5.17 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	4.47 Mio.
davon variable Vergütung ³	CHF	0.63 – 0.69 Mio.
Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen ⁴		keine
An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees		keine
Gesamtzahl der Mitarbeitenden der Gesellschaft		47

Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft per 31. Dezember 2025	Anzahl Teilfonds		Verwaltetes Vermögen
in UCITS	106	CHF	3'956 Mio.
in AIF	91	CHF	2'806 Mio.
in IU	2	CHF	3 Mio.
Total	199	CHF	6'765 Mio.

Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft per 31. Dezember 2025

Gesamtvergütung für " Identifizierte Mitarbeitende" der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2025	CHF	2.21 – 2.25 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.77 Mio.
davon variable Vergütung ³	CHF	0.43 – 0.48 Mio.
Gesamtzahl der Identifizierten Mitarbeitenden der Gesellschaft		11

¹ Als "Identifizierte Mitarbeitende" gelten Mitarbeitende, deren berufliche Tätigkeit einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder die Risikoprofile der verwalteten Fonds ausüben. Im Einzelnen sind dies die Mitglieder der Leitungsorgane sowie andere Mitarbeitende auf demselben Vergütungsniveau, Risikoträger und die Inhaber von wesentlichen Kontrollfunktionen.

² Die Gesamtvergütung bezieht sich auf alle Mitarbeitenden der Gesellschaft inklusive Verwaltungsratsmitglieder. Die Offenlegung der Mitarbeitervergütung erfolgt im Einklang mit Art. 107 VO 231/2013 auf Ebene der Gesellschaft. Eine Allokation der tatsächlichen Arbeits- und Zeitaufwände auf einzelne Fonds kann nicht zuverlässig erhoben werden.

³ Bonusbetrag in CHF (Cash Bonus)

⁴ Es werden keine Vergütungen direkt aus den Fonds an Mitarbeitende bezahlt, da alle Vergütungen von der Gesellschaft vereinnahmt werden.

Weitere Angaben

Gesamtvergütung für andere Mitarbeitende der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2025	CHF	2.89 – 2.91 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	2.70 Mio.
davon variable Vergütung ³	CHF	0.19 – 0.21 Mio.
<hr/> Gesamtzahl der anderen Mitarbeitenden der Gesellschaft		36

Weitere Angaben

Vergütungsinformationen gemäss UCITSG/AIFMG

Vermögensverwaltungsgesellschaft: GN Invest AG, Vaduz/FL
Fonds: Prudens Global Equity Fund

Die Verwaltungsgesellschaft bzw. der AIFM hat die Portfolioverwaltung in Bezug auf den oben erwähnten Fonds an die oben genannte Vermögensverwaltungsgesellschaft (kurz: "VV-Gesellschaft") delegiert. Nur ein Anteil der nachfolgend ausgewiesenen Vergütung wurde zur Entschädigung von Vermögensverwaltungsleistungen für den erwähnten Fonds aufgewendet.

Gesamtvergütung der VV-Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2025 ¹⁾	CHF 372'876.40.--
➤ davon feste Vergütung	CHF 287'108.80.--
➤ davon variable Vergütung ²⁾	CHF 85'767.60.--

Gesamtzahl der Mitarbeitenden der VV-Gesellschaft per 31.12.2025	5 Mitarbeitende
--	-----------------

¹⁾ Die Gesamtvergütung bezieht sich auf die Mitarbeitenden der VV-Gesellschaft inklusive Verwaltungsratsmitglieder. Als Vergütungsbetrag wird die Bruttovergütung, vor Abzug von Steuern und Arbeitnehmerbeiträgen an Sozialversicherungseinrichtungen, resp. die Bruttoentschädigung an den Verwaltungsrat ausgewiesen.

²⁾ Die variable Vergütung umfasst den Cash Bonus sowie den Wert von ggf. ins Eigentum der Mitarbeitenden übertragenen Vergütungsinstrumenten. Den zugewiesenen Vergütungsinstrumenten wird der gegenwärtige Wert beigemessen. Sofern die variable Vergütung zum Zeitpunkt der Berichterstattung noch nicht feststeht, ist ein Erwartungswert ausgewiesen.

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für Anleger in Deutschland

Die Gesellschaft hat ihre Absicht, Anteile in der Bundesrepublik Deutschland zu vertreiben, angezeigt und ist seit Abschluss des Anzeigeverfahrens zum Vertrieb berechtigt.

Einrichtung nach § 306a KAGB:

IFM Independent Fund Management AG
Landstrasse 30
LI-9494 Schaan
Email: info@ifm.li

Zeichnungs-, Zahlungs-, Rücknahmeanträge und Umtauschanträge für die Anteile werden nach Massgabe der Verkaufsunterlagen verarbeitet.

Anleger werden von der Einrichtung darüber informiert, wie die vorstehend genannten Aufträge erteilt werden können und wie Rücknahmeerlöse ausgezahlt werden.

Die IFM Independent Fund Management AG hat Verfahren eingerichtet und Vorkehrungen in Bezug auf die Wahrnehmung und Sicherstellung von Anlegerrechten nach Art. 15 der Richtlinie 2009/65/EG getroffen. Die Einrichtung erleichtert den Zugang im Geltungsbereich dieses Gesetzes und Anleger können bei der Einrichtung hierüber Informationen erhalten.

Der Verkaufsprospekt, die Basisinformationsblätter, der Treuhandvertrag bzw. Fondsvertrag bzw. die Satzung und die Anlagebedingungen des EU-OGAW und die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos in Papierform bei der Einrichtung oder elektronisch unter www.ifm.li oder bei der liechtensteinischen Verwahrstelle erhältlich.

Bei der Einrichtung sind kostenlos auch die Ausgabe-, Rücknahmepreise und Umtauschpreise sowie sonstige Angaben und Unterlagen, die im Fürstentum Liechtenstein zu veröffentlichen sind (z.B. die relevanten Verträge und Gesetze), erhältlich.

Die Einrichtung stellt Anlegern relevante Informationen über die Aufgaben, die die Einrichtung erfüllt, auf einem dauerhaften Datenträger zur Verfügung.

Die Einrichtung fungiert ausserdem als Kontaktstelle für die Kommunikation mit der BaFin.

Veröffentlichungen

Die Ausgabe-, Rücknahmepreise und Umtauschpreise werden auf www.fundinfo.com veröffentlicht. Sonstige Informationen für die Anleger werden auf www.fundinfo.com veröffentlicht.

In folgenden Fällen werden die Anleger mittels dauerhaften Datenträgers nach § 167 KAGB in deutscher Sprache und grundsätzlich in elektronischer Form informiert:

- a) Aussetzung der Rücknahme der Anteile des EU-OGAW,
- b) Kündigung der Verwaltung des EU-OGAW oder dessen Abwicklung,
- c) Änderungen der Anlagebedingungen, die mit den bisherigen Anlagegrundsätzen nicht vereinbar sind oder anlegerbenachteiligende Änderungen von wesentlichen Anlegerrechten oder anlegerbenachteiligende Änderungen, die die Vergütungen und Aufwendererstattungen betreffen, die aus dem Investmentvermögen entnommen werden können, einschliesslich der Hintergründe der Änderungen sowie der Rechte der Anleger in einer verständlichen Art und Weise; dabei ist mitzuteilen, wo und auf welche Weise weitere Informationen hierzu erlangt werden können,
- d) die Verschmelzung von EU-OGAW in Form von Verschmelzungsinformationen, die gemäss Artikel 43 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind, und
- e) die Umwandlung eines EU-OGAW in einen Feederfonds oder die Änderungen eines Masterfonds in Form von Informationen, die gemäß Artikel 64 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind.

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für Anleger in Österreich

Kontakt- und Informationsstelle in Österreich:

Kontakt- und Informationsstelle in Österreich gemäss den Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92:

Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1
AT-1100 Wien
Email: foreignfonds0540@erstebank.at

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für Anleger in der Schweiz

1. Vertreter

Vertreter in der Schweiz ist die LLB Swiss Investment AG, Bahnhofstrasse 74, CH-8001 Zürich.

2. Zahlstelle

Zahlstelle in der Schweiz ist Helvetische Bank AG, Seefeldstrasse 215, CH-8008 Zürich.

3. Bezugsort der massgeblichen Dokumente

Der Prospekt, der Treuhandvertrag, die Basisinformationsblätter (PRIIP-KID) sowie die Jahres- und Halbjahresberichte können kostenlos beim Vertreter sowie bei der Zahlstelle in der Schweiz bezogen werden.

4. Publikationen

Die ausländische kollektive Kapitalanlage betreffende Publikationen erfolgen in der Schweiz auf der elektronischen Plattform www.fundinfo.com.

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise bzw. der Inventarwert mit dem Hinweis „exklusive Kommissionen“ werden täglich auf der elektronischen Plattform www.fundinfo.com publiziert.

5. Zahlung von Retrozessionen und Rabatten

5.1 Retrozessionen

Die Verwaltungsgesellschaft und dessen Beauftragte sowie die Verwahrstelle können Retrozessionen zur Deckung der Vertriebs- und Vermittlungstätigkeit von Fondsanteilen in der Schweiz oder von der Schweiz aus bezahlen. Als Vertriebs- und Vermittlungstätigkeit gilt insbesondere jede Tätigkeit, die darauf abzielt, den Vertrieb oder die Vermittlung von Fondsanteilen zu fördern, wie die Organisation von Road Shows, die Teilnahme an Veranstaltungen und Messen, die Herstellung von Werbematerial, die Schulung von Vertriebsmitarbeitern etc.

Retrozessionen gelten nicht als Rabatte, auch wenn sie ganz oder teilweise letztendlich an die Anleger weitergeleitet werden.

Die Offenlegung des Empfangs der Retrozessionen richtet sich nach den einschlägigen Bestimmungen des FIDLEG.

5.2 Rabatte

Die Verwaltungsgesellschaft und dessen Beauftragte können im Vertrieb in der Schweiz Rabatte auf Verlangen direkt an Anleger bezahlen. Rabatte dienen dazu, die auf die betreffenden Anleger entfallenden Gebühren und/oder Kosten zu reduzieren. Rabatte sind zulässig, sofern sie

- ◆ aus Gebühren der Verwaltungsgesellschaft bezahlt werden und somit das Fondsvermögen nicht zusätzlich belasten;
- ◆ aufgrund von objektiven Kriterien gewährt werden;
- ◆ sämtlichen Anlegern, welche die objektiven Kriterien erfüllen und Rabatte verlangen, unter gleichen zeitlichen Voraussetzungen im gleichen Umfang gewährt werden.

Die objektiven Kriterien zur Gewährung von Rabatten durch die Verwaltungsgesellschaft sind:

- ◆ Das vom Anleger gezeichnete Volumen bzw. das von ihm gehaltene Gesamtvolumen in der kollektiven Kapitalanlage oder gegebenenfalls in der Produktpalette des Promoters;
- ◆ die Höhe der vom Anleger generierten Gebühren;
- ◆ das vom Anleger praktizierte Anlageverhalten (z.B. erwartete Anlagedauer);

Auf Anfrage des Anlegers legt die Verwaltungsgesellschaft die entsprechende Höhe der Rabatte kostenlos offen.

6. Erfüllungsort und Gerichtsstand

Für die in der Schweiz angebotenen Anteile ist der Erfüllungsort am Sitz des Vertreters begründet. Gerichtsstand ist der Sitz des Vertreters oder der Sitz oder Wohnort des Anlegers.

Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers



Ernst & Young AG
Schanzenstrasse 4a
Postfach
CH-3001 Bern

Telefon +41 58 286 61 11
www.ey.com/de_ch

Bericht des Wirtschaftsprüfers des Prudens Investment Fund - Prudens Global Equity Fund

Bern, 20. April 2026

Bericht des Wirtschaftsprüfers über den Jahresbericht 2025



Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des Prudens Investment Fund - Prudens Global Equity Fund geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2025, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr und den Veränderungen des Nettovermögens und ergänzenden Angaben zum Jahresbericht besteht.

Nach unserer Beurteilung vermitteln die Zahlenangaben im Jahresbericht (Seiten 7 bis 34) ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Prudens Investment Fund - Prudens Global Equity Fund zum 31. Dezember 2025 sowie dessen Ertragslage für das dann endende Jahr in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz.



Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und den International Standards on Auditing (ISA) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt „Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Berichts weitergehend beschrieben.

Wir sind von der Verwaltungsgesellschaft unabhängig in Übereinstimmung mit den liechtensteinischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands sowie dem International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) des International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA Kodex), und wir haben unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als eine Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.



Sonstige Informationen

Die Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen übrige Darstellungen und Ausführungen im Jahresbericht, mit Ausnahme der im Abschnitt „Prüfungsurteil“ genannten Bestandteile des geprüften Jahresberichts und unserem dazugehörigen Bericht.



Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und wir bringen keinerlei Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu zum Ausdruck.

Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung haben wir die Verantwortlichkeit, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht oder zu unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Erkenntnissen aufweisen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf der Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.



Verantwortlichkeiten der Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresbericht

Die Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung eines Jahresberichtes in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften und für die internen Kontrollen, die die Geschäftsleitung als notwendig feststellt, um die Aufstellung eines Jahresberichtes zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts ist die Geschäftsleitung dafür verantwortlich, die Fähigkeit des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere zur Fortführung der Geschäftstätigkeit zu beurteilen, Sachverhalte in Zusammenhang mit der Fortführung der Geschäftstätigkeit – sofern zutreffend – anzugeben sowie dafür, den Rechnungslegungsgrundsatz der Fortführung der Geschäftstätigkeit anzuwenden, es sei denn, die Geschäftsleitung beabsichtigt, entweder den Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere zu liquidieren oder Geschäftstätigkeiten einzustellen, oder hat keine realistische Alternative dazu.



Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, und einen Bericht abzugeben, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und den ISA durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich gewürdigt, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.



Als Teil einer Prüfung in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und den ISA üben wir während der gesamten Prüfung pflichtgemässes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- ▶ Identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- ▶ Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Verwaltungsgesellschaft abzugeben.
- ▶ Beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.
- ▶ Ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des von der Geschäftsleitung angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere zur Fortführung der Geschäftstätigkeit aufwerfen können. Falls wir die Schlussfolgerung ziehen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Bericht auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Berichts erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch die Abkehr des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere von der Fortführung der Geschäftstätigkeit zur Folge haben.
- ▶ Beurteilen wir die Darstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichtes einschliesslich der Angaben in den ergänzenden Angaben sowie, ob die dem Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse in einer Weise wiedergibt, dass eine sachgerechte Darstellung erreicht wird.

Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers



Shape the future
with confidence

4

Wir kommunizieren mit der Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft, unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Prüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschliesslich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung identifizieren.

Ernst & Young AG

Liechtensteinischer Wirtschaftsprüfer
(Leitender Prüfer)

MSc in Betriebswirtschaftslehre

Informationen über ökologische und/oder soziale Merkmale

Regelmässige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
Prudens Global Equity Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code):
529900S79MBA25GZMM59

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

- Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%
- in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
 - in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

- Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%

- Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen
- mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
 - mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
 - mit einem sozialen Ziel
- Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Zur Erreichung des Anlageziels des Finanzprodukts kam ein mehrstufiger Nachhaltigkeitsprozess zur Anwendung, welcher aus klar definierten sowie messbaren Ausschluss- und Positivkriterien besteht:

I. Tätigkeitsbasierte negative Prüfung

Zur Erreichung seines Anlageziels legt der Asset Manager in einem **ersten Schritt** für den Erwerb bestimmter Vermögensgegenstände **Ausschlusskriterien** bzw. Schwellenwerte fest.

Dabei werden aus einem globalen Aktienuniversum Unternehmen ausgeschlossen, welche bedeutende Einnahmen aus nachfolgenden Geschäftsfeldern erzielen:

- Alkohol¹
- Glücksspiel¹
- Erwachsenenunterhaltung¹
- kontroverse Waffen
- Tabak²

Die vorgenannten Ausschlüsse gelten nur bei direkten Investitionen bzw. indirekt über Optionen.

II. Normenbasierte negative Prüfung:

Im Mittelpunkt dieses **zweiten Schrittes** steht die Prüfung und Bewertung von Kontroversen und möglichen Verwicklungen in unethische Geschäftspraktiken. Bei der Prüfung werden insbesondere mögliche Verstösse gegen die folgenden internationalen Standards berücksichtigt:

- die Allgemeine Erklärung der Menschenrechte der Vereinten Nationen
- die Arbeitsnormen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO)
- die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte (UNGPs)
- der Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) und
- die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen

Zur Durchführung dieser Analyse verwendet der Asset Manager von einem oder mehreren externen ESG-Researchdienst gelieferten Daten.

Staatsanleihen werden ausgeschlossen, wenn sie kein ausreichendes Scoring nach dem Freedom House Index (<https://freedomhouse.org/>) vorweisen.

III. Positivkriterien:

In einem **dritten Schritt** werden zur Erfüllung ökologischer und sozialer Merkmale den Vermögensgegenständen des Finanzproduktes ein ESG-Rating zugeordnet. Das ESG-Rating zeigt die Exponierung jedes Unternehmens gegenüber den wichtigsten ESG-Faktoren auf. Es basiert auf der feingliedrigen Aufschlüsselung der Geschäftstätigkeit, der Hauptprodukte und Segmente, der Standorte, der Vermögenswerte und der Einnahmen sowie anderer relevanter Messgrössen wie der Produktionsauslagerung etc. Auf Stufe der Einzelanlagen wird ein **Mindest-Score (Mindestrating)** von **60** (in einer Skala von 100) vorausgesetzt.

Gemäss vorvertraglichen Informationen verpflichtet sich das Finanzprodukt mindestens 80% des NFV gemäss den beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu investieren. Per 31.12.2025 wurden diese Merkmale für 81.51% des Portfolios erfüllt.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

- Anzahl direkter Investitionen mit Verletzungen gegen die Ausschlusskriterien;

¹ Ausschluss, wenn Umsatz >10% von Gesamtumsatz aus Produktion und/oder Vertrieb

² Ausschluss, wenn Umsatz >5% von Gesamtumsatz aus Produktion und/oder Vertrieb

- Anzahl von direkten Investitionen in Unternehmen, die schwerwiegend gegen eine der zehn Prinzipien des UN Global Compact Compliance (UNGC) der Vereinten Nationen verstossen;
- Anzahl von direkten Investitionen in Unternehmen, die schwerwiegend gegen die UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGP) verstossen;
- Anzahl von direkten Investitionen, die schwerwiegend gegen die International Labour Organization's (ILO) conventions verstossen;
- Durchschnittlicher ESG-Score des Finanzprodukts;
- Bei Investitionen in Aktien- und Anleihefonds müssen diese entweder als Produkt nach Artikel 8 oder Artikel 9 der Verordnung (EU) 2019/2088 eingestuft sein.

Informationen zum ESG-Score des Finanzprodukts:

Portfolio-Score WaVeritas³

Jahr	Minimum	Maximum	Durchschnitt	Ende der Periode
2023	87.63	90.52	89.31	87.76
2024	87.17	88.66	87.90	87.67
2025	86.68	88.61	87.65	88.613

* Ratingsignifikanz: 98.97 (max. 100)

Portfolio-Score MSCI⁴

Jahr	Minimum	Maximum	Durchschnitt	Ende der Periode
2023	7.32	7.66	7.49	7.41
2024	7.38	7.57	7.47	7.57
2025	7.22	7.61	7.41	7.24*

* Ratingsignifikanz: 91.60 (max. 100)

Der Fonds lag mit seinen Scores in den letzten Jahren in den oberen Bereichen der MSCI-Skala und konnte jeweils ein AA Rating ausweisen.

Während der Berichtsperiode konnten keine Verstösse gegen die jeweils geltenden Ausschlusskriterien festgestellt werden. Per 31.12.2025 wurden für 81.51% (Mindestquote gemäss vorvertraglichen Informationen: 80%) der Investitionen die definierten Nachhaltigkeitsindikatoren eingehalten. Bei den restlichen Investitionen handelt es sich um Investitionen gemäss "#2 Andere Investitionen". Während des Bezugszeitraums wurden keine Investitionen in Aktien- und Anleihefonds getätigt.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Aufgrund der eingesetzten Nachhaltigkeitsmethodik ist es in den Jahren 2023 bis 2025 zu keinen Verletzungen der jeweils gültigen Nachhaltigkeitsindikatoren gekommen. Informationen zur Entwicklung des Portfolio-Scores können den obenstehenden Tabellen entnommen werden.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

³ Bewertungsskala: 0 = niedrigster Wert / 100 = höchster Wert. Die vorliegenden Scores wurden von der Verwaltungsgesellschaft selbst auf Basis von WaVeritas Daten ermittelt.

⁴ Bewertungsskala: 0 = niedrigster Wert / 10 = höchster Wert. MSCI: Rating Kategorien: AAA, AA, A, BBB, BB, B, CCC. Die vorliegenden Scores wurden von der Verwaltungsgesellschaft selbst auf Basis von MSCI Daten ermittelt.

Nicht anwendbar, da dieses Finanzprodukt keine Mindestquote für nachhaltige Investitionen anstrebt.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlageziele nicht erheblich geschadet?

Nicht anwendbar, da dieses Finanzprodukt keine Mindestquote für nachhaltige Investitionen anstrebt.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Nicht anwendbar, da dieses Finanzprodukt keine Mindestquote für nachhaltige Investitionen anstrebt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Nicht anwendbar, da dieses Finanzprodukt keine Mindestquote für nachhaltige Investitionen anstrebt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Finanzprodukt berücksichtigt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsindikatoren nicht.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
01.01.2025 – 31.12.2025

Grösste Positionen	Sektor	in % NIW	Land
Vinci SA Floating 13.05.2026	Industrie	4.47	FR
0.991% Roche Hold 05.03.2026	Konsumgüter (nicht zyklisch)	3.78	US
Coca-Cola Co	Konsumgüter (nicht zyklisch)	2.32	US
Caterpillar Inc.	Industrie	2.17	US
NVIDIA Corp.	Technologie	2.12	US
Alphabet -A-	Kommunikation	2.08	US
Microsoft Corp.	Technologie	1.84	US
International Business Machines Corp.	Technologie	1.69	US
Visa Inc	Finanzdienstleister	1.66	US
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	Konsumgüter (zyklisch)	1.65	FR
Nestle SA	Konsumgüter (nicht zyklisch)	1.60	CH
Bayerische Motoren Werke AG	Konsumgüter (zyklisch)	1.56	DE
Apple Inc.	Technologie	1.55	US
AbbVie	Pharma	1.52	US
Terna	Versorger	1.51	IT

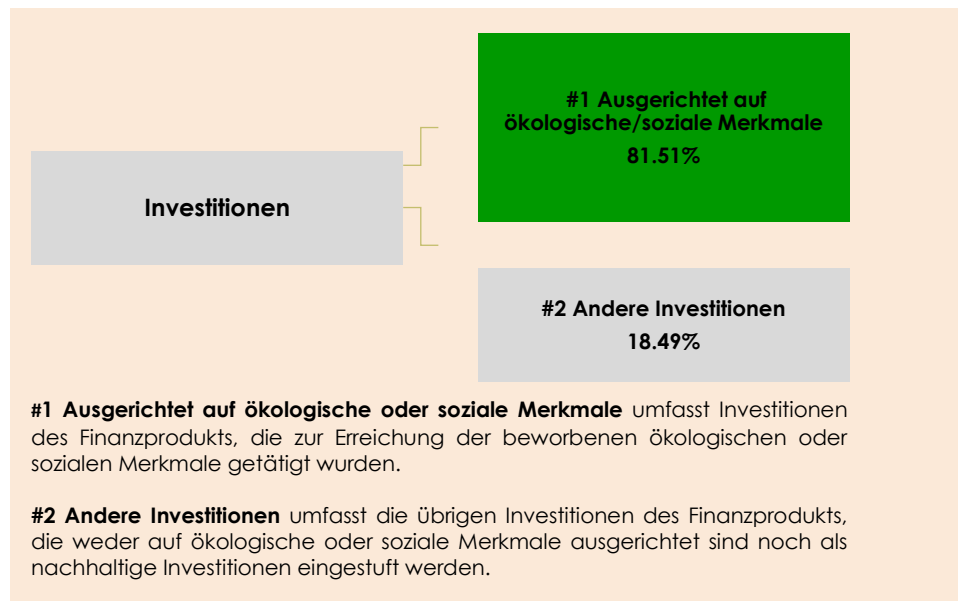


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Nicht anwendbar, da dieses Finanzprodukt keine Mindestquote für nachhaltige Investitionen anstrebt.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	in % NIW	in % NIW
Energie	Alternative Energien	0.86	1.43
	Oel / Gas	0.47	
	Uran	0.20	
	Kohle	-0.10	

Finanzdienstleister	Versicherung	4.69	9.95
	Finanzdienstleister	3.04	
	Spar- / Kreditinstitute	1.66	
	Diverse Finanzdienstleister	0.55	
Industrie	Baugewerbe	6.56	17.16
	Elektronik	3.88	
	Maschinen / Gerätebau	3.03	
	Transportunternehmen	2.45	
	Umweltkontrolle	1.25	
Kommunikation	Internet	4.34	5.32
	Telekommunikation	0.97	
Konsumgüter (nicht zyklisch)	Nahrungsmittel	7.18	13.54
	Biotechnologie	4.38	
	Kosmetik / Körperpflege	1.36	
	Healthcare-Produkte	0.66	
	Healthcare-Dienstleistungen	-0.03	
Konsumgüter (zyklisch)	Detailhandel	6.56	12.44
	Autofabrikation	2.66	
	Kleidung / Textilien	1.83	
	Textilindustrie	1.39	
Liquidität	Liquidität	9.72	9.72
Pharma	Pharma	6.03	6.03
Rohstoffe / Zwischenprodukte	Chemikalien	4.86	7.26
	Edelmetalle	1.02	
	Strategische Metalle	0.81	
	Minen	0.57	
Technologie	Computer / Hardware	5.64	14.10
	Software	3.92	
	IT-Dienstleistungen	1.88	
	Halbleiterindustrie	1.84	
	Büroaustattung	0.81	
Versorger	Wasser	1.76	3.06
	Strom	1.29	



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen.

Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.“

● Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert⁵?

⁵ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonmiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonmiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

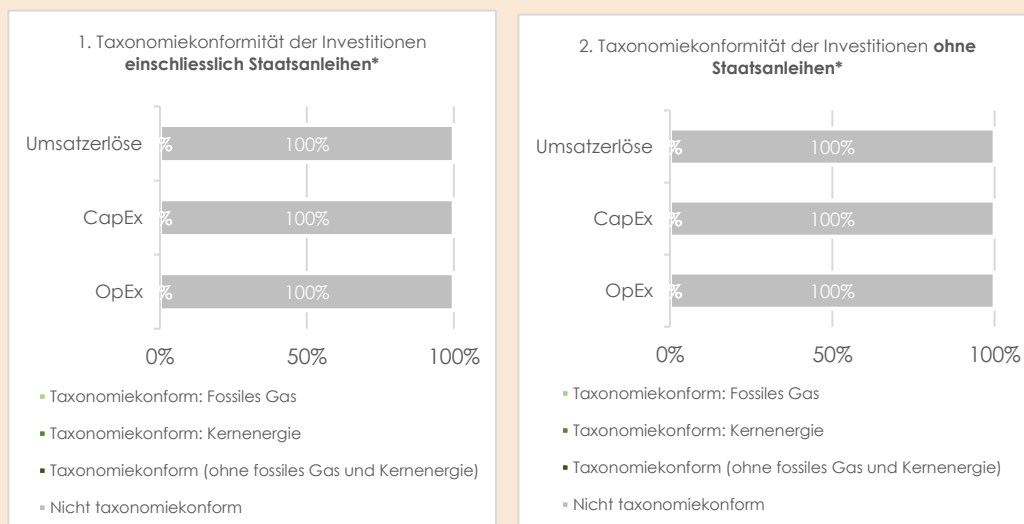
Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

- Ja:
- In fossiles Gas
- In Kernenergie
- ✘ Nein:

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Nicht anwendbar, da die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht anwendbar, da die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investition mit einem Umweltziel?

Dieses Finanzprodukt beabsichtigt nicht, Anlagen zu tätigen, die als ökologisch nachhaltige Anlagen im Sinne der SFDR-Verordnung (EU) 2019/2088 gelten.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten gemäss der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Dieses Finanzprodukt beabsichtigt nicht, Anlagen zu tätigen, die als sozial nachhaltige Anlagen im Sinne der SFDR-Verordnung (EU) 2019/2088 gelten.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die "Anderen Investitionen" teilen sich per 31.12.2025 wie folgt auf:

1. Barmittel und Barmitteläquivalente zu Liquiditätszwecken
2. Derivative Finanzinstrumente, welche zur Absicherung eingesetzt werden
3. Anlagen zu Diversifizierungszwecken oder Anlagen, für die Daten fehlen und keinen Mindestschutzvorschriften in Bezug auf E&S folgen

Aufgrund der Natur der Anlagen unter Punkt 1 und 2 werden keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzvorschriften festgelegt.

Für Anlagen gemäss Punkt 3 können, soweit anwendbar und verfügbar, grundlegende Mindeststandards im Hinblick auf gute Unternehmensführung sowie international anerkannte Normen berücksichtigt werden.



Welche Massnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Asset Manager verfügt über ein unabhängiges internes Risikomanagement, welches mittels geeigneter technischer Systeme die spezifischen Anforderungen überwacht, die sich aus dem ESG-Investmentprozess ergeben (ex-ante Prüfung).

Das Investmentuniversum wird regelmässig hinsichtlich der Einhaltung der im Investmentprozess definierten ökologischen und sozialen Kriterien überprüft und entsprechend aktualisiert. Die Einhaltung des jeweils gültigen Anlageuniversums wird fortlaufend überwacht und täglich kontrolliert.

Die Überwachung der Einhaltung der ökologischen und sozialen Merkmale des Finanzprodukts sowie der zur Umsetzung angewandten Investmentprozesse erfolgt durch eine laufende Prüfung sämtlicher Transaktionen und Bestände des Finanzprodukts (ex-post Prüfung) durch das Investment Compliance.

Darüber hinaus werden die relevanten Nachhaltigkeitsindikatoren und ESG-Kennzahlen im Rahmen des Investment- und Risikomanagementprozesses regelmässig überwacht, um sicherzustellen, dass die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale kontinuierlich berücksichtigt werden.

Die Verwaltungsgesellschaft übt im Rahmen ihrer Stimmrechtspolitik aktiv Stimmrechte aus. Bei der Stimmrechtsausübung werden ESG-bezogene Aspekte sowie anerkannte Corporate-Governance-Standards berücksichtigt. Zur Unterstützung des Abstimmungsprozesses arbeitet die Verwaltungsgesellschaft mit einem externen Proxy-Voting-Anbieter zusammen und kombiniert dessen Analysen mit den Vorgaben der internen Stimmrechtspolitik sowie der Anlagepolitik des Fonds.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein Index als Referenzwert für die Feststellung, ob dieses Finanzprodukt auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist, bestimmt.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht anwendbar, siehe oben.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht anwendbar, siehe oben.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht anwendbar, siehe oben.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht anwendbar, siehe oben.



IFM Independent Fund Management AG

Landstrasse 30 Postfach 355 9494 Schaan Fürstentum Liechtenstein T +423 235 04 50 F +423 235 04 51
info@ifm.li www.ifm.li HR FL-0001.532.594-8